

金融期货日评

股指期货



期货研究所

金融分析师

张雷

执业资格号: F0264563

电话: 0516-83831139

E-mail:

z1kevintop@126.com

中证逆势加空，下降通道中谨防反弹一日游

张雷

2011年10月24日

1. 盘面分析

股指期货主力合约 IF1111 今日略微高开，早盘呈震荡之势，午后股指急剧拉升，突破 5 日均线，在 2600 整数关口和 10 日均线压制下，小幅回落震荡。日 k 线仍在下跌通道之内，但已脱离下轨，技术上显示反弹仍有空间。

沪深两市成交量小有回升，1165.3 亿元，涨幅达到 2.29% 和 2.69%。金融板块领涨大盘，稀缺资源、有色金属板块也涨幅居前。市场整体向好。

2. 基本面

资金面：

沪深 A 股共成交 1127.56 亿元，沪市 A 股成交 627.94 亿元，深市 A 股(包含中小企业板)成交 433.50 亿元，创业板成交 66.13 亿元，A 股成交中，资金流入性成交 592.97 亿元，资金流出性成交 -498.72 亿元，不确定性成交 35.87 亿元，流入流出成交差额 94.25 亿元，占大盘全部成交 8.10%。（和讯资金流向）

上海银行间同业拆放利率短期回落有拐头迹象，市场资金压力开始抬头，但中长期利率维持高位，股指难有较大涨势。

宏观面：

汇丰中国制造业采购经理人指数 (PMI) 预览的 10 月初值数据显示，10 月汇丰中国制造业 PMI 初值为 51.1，高于上月终值 49.9，为四个月来首次站上荣枯分水岭线 50 上方。中国制造业活动回暖，创五个月来高位，受产出及新增订单指数回升带动。

上周末在布鲁塞尔召开的欧盟峰会并未作出任何决议，令周三的第二次峰会召开之前不会取得决定性的进展。但在周日公布的草案中显示，欧盟必须于 10 月 26 日前推出银行资本重组方案。

持仓情况：

股指期货今日反攻10日均线，涨幅达到2.18%。多空双方均有加仓，争夺激烈。特别值得注意的是，近期起市场风向标作用的空头主力中证期货逆势加空1728手，国泰君安也加空722手，值得警惕，谨防股指反弹一日游行情或快速夭折。

3. 操作建议

中期策略：领先指标M1增速低于10%，股指有望进入底部区域。但宏观政策调整迹象，技术面也没有明显底部迹象，不宜追空，中线做多暂时观望。

短期策略：离开下行通道下沿，短期横走或反弹概率较大。但中证期货加空1700余手，持多需谨慎，谨防反弹一日游行情。

4. 关注要点

10月26日欧盟第二次峰会决议。

中证期货重仓空单变动情况。

新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场环境的投资决策。

如想了解或获取研究所期货资讯请致电 0516-83831107 或发邮件至 yfb@neweraqh.com.cn 申请。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告作为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。

报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>